

# BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds

Anteilklasse EUR Hedged

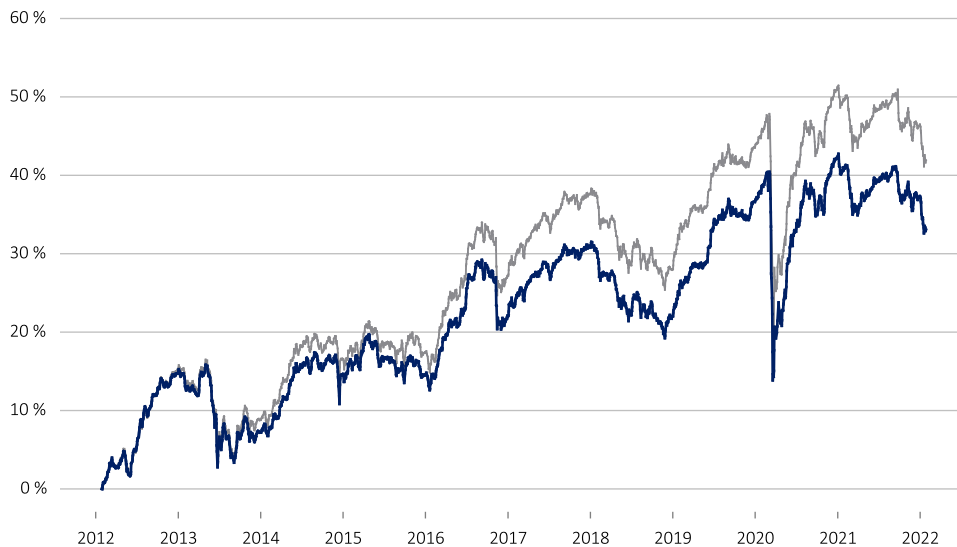


## Investmentansatz

Der indexnahe und effiziente Marktzugang zu Emerging Market Bonds erfolgt über die Abbildung einer vorgegebenen Benchmark. Die Abbildung der Performance- und Risikoeigenschaften der Benchmark wird anhand des Optimized Sampling-Ansatzes umgesetzt. Weiterer Bestandteil des Investmentansatzes ist die breite Streuung des Investitionsrisikos über eine hohe Anzahl an Wertpapieren, wodurch eine weitestgehende Elimination des wertpapierspezifischen Portfolio-Risikos erzielt werden kann. Als Anlageuniversum dient der J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC. Der Fonds investiert in liquide USD-denominierte Emerging Markets Staats- und Quasi-Staatsanleihen und exklusive Anleihen, die ein CCC Rating aufweisen. Im Rahmen des Investmentprozesses wird das USD-Exposure der Benchmark weitestgehend in EUR abgesichert. Anlageziel ist die Rendite des entsprechenden Benchmarkindex in EUR auf Jahressicht unter Berücksichtigung aller impliziten Kosten und Restriktionen. Zusätzliche Performance kann durch die Zeichnung von Neuemissionen durch Primärmarktprämien vereinnahmt werden.

## Wertentwicklung der letzten 10 Jahre

■ BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds EUR Hedged (brutto)  
■ Benchmark



## Wertentwicklung in Prozent

	1 M	Seit Jahresanfang	1 J	3 J	3 J p.a.	5 J	5 J p.a.	Seit Auflage	Seit Auflage p.a.
Fonds	-2,99 %	-3,11 %	-5,39 %	6,31 %	2,05 %	7,84 %	1,52 %	38,14 %	3,11 %
Benchmark	-2,97 %	-3,12 %	-5,07 %	7,18 %	2,33 %	10,17 %	1,96 %	46,86 %	3,70 %
Aktive Rendite	-0,01 %	0,02 %	-0,32 %	-0,88 %	-0,28 %	-2,33 %	-0,44 %	-8,72 %	-0,60 %

## Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2018	-0,49 %	-2,05 %	-0,14 %	-1,91 %	-0,95 %	-1,23 %	2,09 %	-1,76 %	0,89 %	-2,08 %	-0,70 %	1,43 %	-6,78 %
2019	3,27 %	0,71 %	1,28 %	0,08 %	0,23 %	3,37 %	1,12 %	0,84 %	-0,50 %	-0,04 %	-0,37 %	1,44 %	11,95 %
2020	1,51 %	-0,45 %	-13,03 %	2,28 %	5,10 %	2,91 %	2,93 %	0,56 %	-1,80 %	0,04 %	3,84 %	1,50 %	4,18 %
2021	-1,01 %	-2,64 %	-1,54 %	1,48 %	0,87 %	0,86 %	0,27 %	0,75 %	-2,14 %	-0,06 %	-1,51 %	1,23 %	-3,50 %
2022	-3,11 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,11 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	8.615,93 EUR
Fondsvolumen	142,91 Mio. USD
ISIN	DE000A1C78C6
WKN	A1C78C
SFDR Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	06.07.2011
Auflage Anteilklasse	06.07.2011
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Staatsanleihen globaler Schwellenländer – währungsgesichert
Benchmark <sup>1</sup>	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified ex CCC EUR-Hedged
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - EUR Biased
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,43 %
Laufende Kosten p.a.	0,51 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Geschäftsjahr	1. Mär. bis 28. Feb.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
SRRI	4
Vertriebszulassung	DE
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Deutschland

## Portfoliokennzahlen

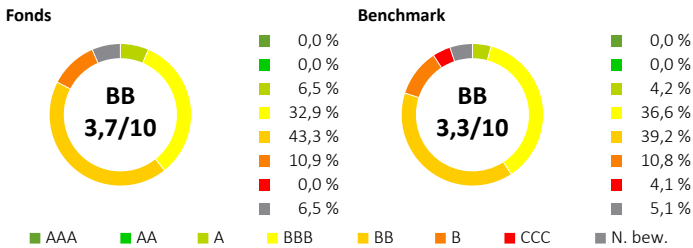
Durchschnittl. Rendite bis Fälligkeit (%)	4,54 %
Duration inkl. Cash, Investments & Derivate	8,21
Durchschnittl. Laufzeit	13,1 Jahre
Durchschnittl. Rating	BBB-
Durchschnittl. Kupon	5,26 %
Anzahl der Titel	371
Liquidität	1,40 %
Letzte Ausschüttung (19.05.2021)	390,64 EUR



## Nachhaltigkeitsdaten

Der Investmentansatz der BayernInvest sieht die stringente Anwendung normativer Mindeststandards vor. In der operativen Umsetzung werden hierbei Investments in Unternehmen, welche gegen den UN Global Compact verstoßen oder sonstige schwere Kontroversen aufweisen, ausgeschlossen. Darüber hinaus ist jedes Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffen nicht investierbar. Für Produzenten konventioneller Waffen gilt eine Umsatzschwelle von 10 %. Weiterhin werden Unternehmen, die mit Kohleförderung einen Umsatzanteil über 30 % erwirtschaften, exkludiert. Bei Produzenten von Tabak oder dessen Vertrieb greift der Ausschluss bereits bei einer Umsatzschwelle von 5 %.

## ESG-Qualität

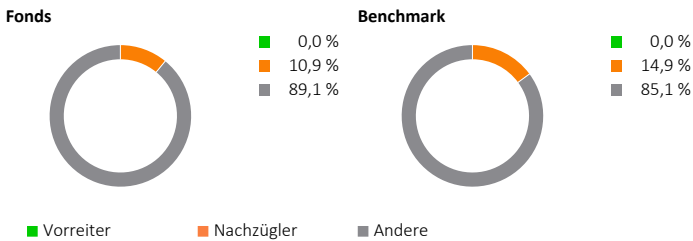


## UN Global Compact Überblick

## CO<sub>2</sub>-Intensität

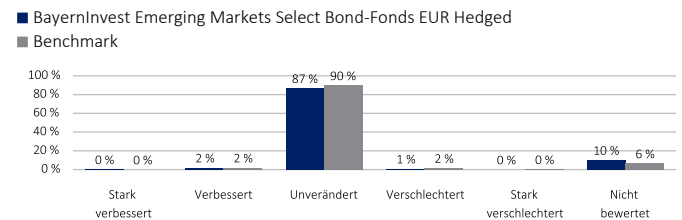
	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	81,18 %	18,82 %	0,00 %	718,67
Benchmark	61,87 %	17,81 %	0,00 %	1.068,32
Differenz	19,30 %	1,01 %	0,00 %	-349,65

## Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen.  
ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

## ESG-Rating-Entwicklung



Positionen mit negativen (Herabstufung) und positiven (Verbesserung) ESG-Rating-Trends verglichen mit dem vorhergehenden ESG-Rating. Der ESG-Rating-Trend bezieht sich immer auf die zurückliegenden 12 Monate.

## Engagement Update



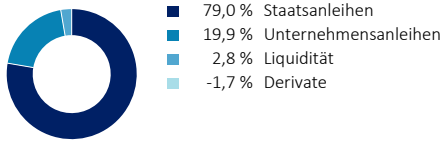
**Alleghany Corp** Hochwertiges Engagement erzielt innerhalb der Nachhaltigkeitsmaßnahmen die größte Wirkung. Die 17 Nachhaltigkeitsziele (Sustainable Development Goals, SDGs) wurden von den Vereinten Nationen und branchenübergreifenden Stakeholdern entwickelt. Sie sind strategische Wegweiser, um die Welt nachhaltiger auszurichten. Wir nutzen die SDGs als Orientierungshilfe für unsere Unternehmensziele und Engagement und um die positive sowie ökologische Wirkung von Engagementaktivitäten zu zeigen. Die BayernInvest fokussiert bei Stimmrechtsausübung und Engagementdialog die folgenden Themen: Maßnahmen zum Klimaschutz (SDG 13), wobei wir Unternehmen dazu anhalten, Strategien zu entwickeln und umzusetzen, die im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen. Sie sollen Netto-Null-Emissionen erreichen und die Finanzierung von Klimalösungen vorantreiben. Darüber hinaus stehen Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3) sowie Nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11) ebenfalls im Fokus. Neben der strategischen Ausrichtung für das jeweilige Unternehmen ist das Ziel des Dialogs, die Datenqualität und -quantität für nachhaltigkeitsbezogene Veröffentlichungen zu verbessern.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

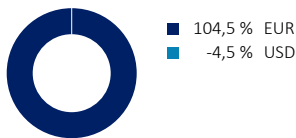
Zum Jahresende 2021 sorgte die US-Notenbank nochmals für Bewegung im globalen Zinsniveau. Angesichts hoher Steigerungsraten der US-Verbraucherpreise avisierte die US-Zentralbank einen schnelleren Ausstieg aus den Anleihekäufen als zuvor erwartet. Sogar mehrere Zinsanhebungen könnten in 2022 folgen, um die galoppierende Inflationsrate einzudämmen. Gemeinsam mit verbessertem Risikosentiment an den globalen Kapitalmärkten, gespeist teilweise auch aus der Erwartung, dass die Omikron-Variante des Corona-Virus weniger starke wirtschaftliche Einschränkungen zur Folge haben wird als vorangegangene Varianten, sorgte dies für steigende Renditen der US-Staatsanleihen und engeren Risikoaufschlägen im Bereich der Emerging Markets. Emerging Markets Staatsanleihen zeigten im abgelaufenen Monat eine positive Rendite. Die Basisverzinsung - gemessen an der Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen - stieg um sieben Basispunkte auf ein Niveau von 1,51 %. Gleichzeitig engte sich der Risikoaufschlag von Emerging Markets Staatsanleihen - gemessen am Spread des EMBI Global Diversified Index - im letzten Monat um 23 auf 369 Basispunkte ein. Die Rendite dieses (semi-)passiv verwalteten Fonds liegt vor Kosten sehr nahe an der Rendite ihrer Benchmark. Das BayernInvest Fondsmanagement nutzt verschiedene Instrumente (z.B. Neuemissionen) und Maßnahmen zur Kostenreduktion, um den Renditeabstand zur Benchmark zu minimieren. Im letzten Monat umfasste die Benchmark 870 Anleihen aus 56 Ländern mit einer Marktkapitalisierung von ca. \$ 724 Mrd. Im kommenden Monat wird die Benchmark 868 Titel aus 56 Ländern umfassen und eine Marktkapitalisierung i.H.v. ca. \$ 708 Mrd. aufweisen. Der Fonds enthält 372 (43 %) Anleihen und bildet die Benchmark mit einem geringen 'tracking error' ab. (Stand: 31.12.2021)



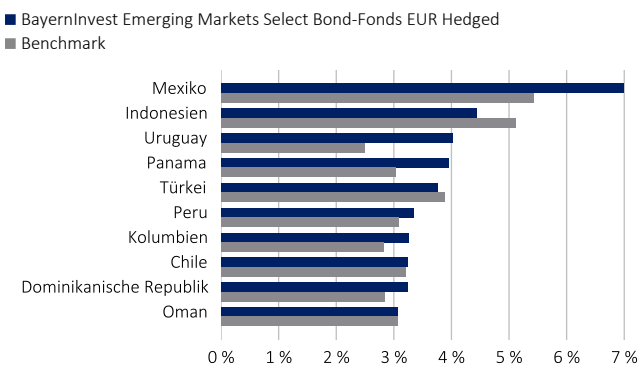
## Aufteilung nach Schuldnerkategorien



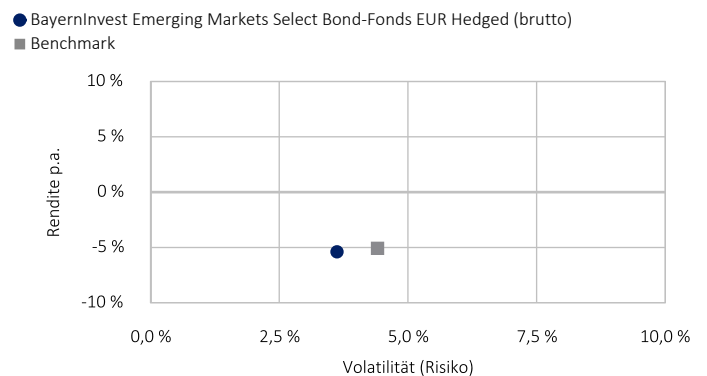
## Aufteilung nach Währungen



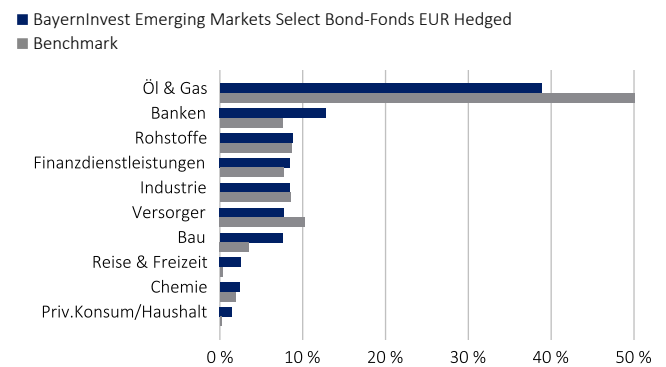
## Aufteilung nach Ländern



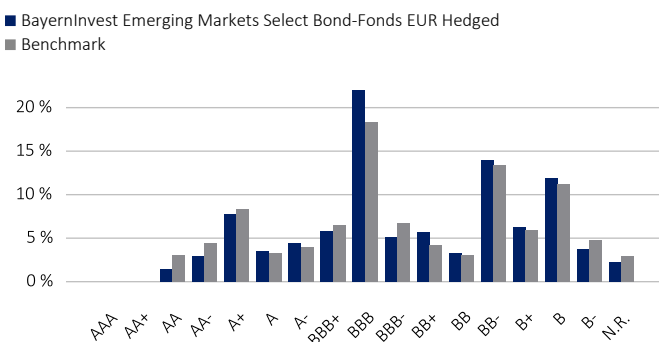
## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



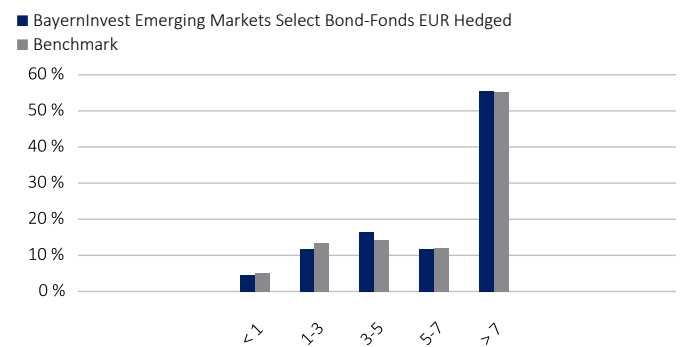
## Aufteilung nach Branchen



## Aufteilung nach Ratings<sup>4</sup>



## Aufteilung nach Restlaufzeiten (in Jahren)



## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Uruguay, Republik DL-Bonds 2013(22-24)	1,10 %
China, People's Republic of DL-Bonds 2020(25) Reg.S	1,07 %
Armenien, Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	1,05 %
Kenia, Republik DL-Notes 2019(30-32) Reg.S	0,96 %
Ungarn DL-Notes 2014(24)	0,88 %
Hazine Müste.Varl.Kiralama AS DL-Notes 2019(22) Reg.S	0,88 %
Peru DL-Bonds 2005(25)	0,86 %
Kenia, Republik DL-Notes 2019(25-27) Reg.S	0,79 %
Russische Föderation DL-Bonds 2017(47) Reg.S	0,78 %
Uruguay, Republik DL-Bonds 2015(25-27)	0,77 %

## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	3,04 %	Tracking Error (10 J.)	2,03 %	
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,99	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	0,98	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	3,62 %	6,44 %	5,41 %	4,88 %
Sharpe Ratio	-1,32	0,39	0,36	0,61
Max. Drawdown	-6,16 %	-18,93 %	-18,93 %	-18,93 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	4,41 %	7,45 %	6,23 %	5,51 %
Sharpe Ratio	-1,02	0,37	0,38	0,66
Max. Drawdown	-6,50 %	-20,33 %	-20,33 %	-20,33 %

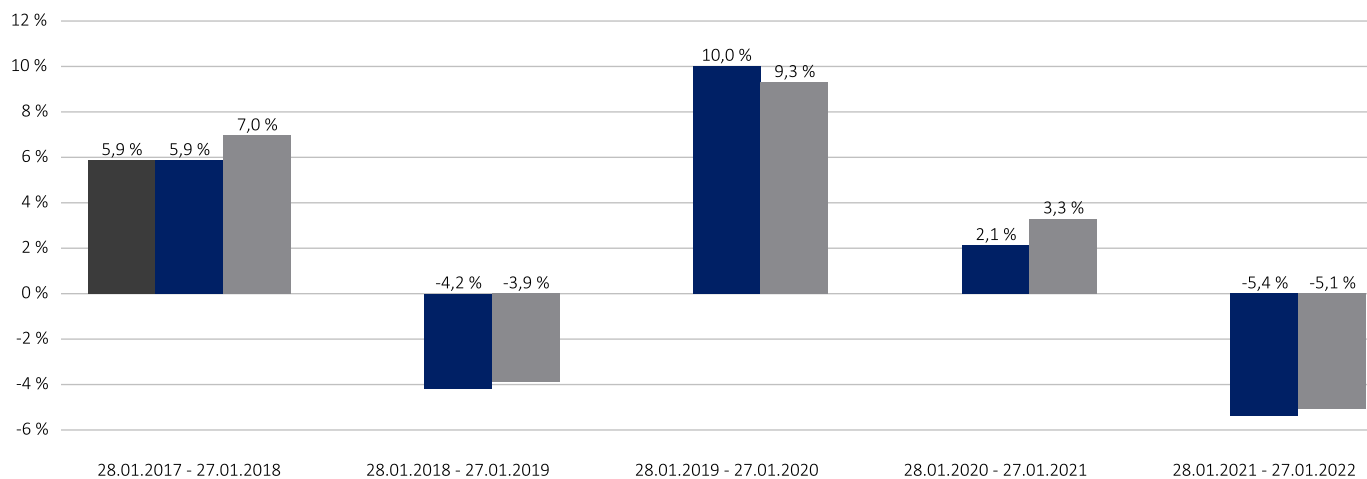


## Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in auf US-Dollar lautende Anleihen aus Schwellenländern
- › Semi-passiver Zugang zu Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen aus Schwellenländern
- › Euro-Währungsabsicherung dient der Reduktion von Wechselkursrisiken

## Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds EUR Hedged – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds EUR Hedged (brutto)
- Benchmark



## Chancen

- › Kostensensitive Partizipation an der nachhaltig positiven Entwicklung der Emerging Markets
- › Attraktives Rendite-Risikoverhältnis im Vergleich zu Anleihen aus den etablierten Industrieländern
- › Anlehnung an die Charakteristika eines anerkannten Finanzindex
- › Breite Streuung hinsichtlich Ländern

## Risiken

- › Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Länderrisiken der Emittenten
- › Keine dezidierte Einzeltitelanalyse
- › Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen

## Disclaimer

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Es wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Dem Dokument liegen die Informationen mit dem Stand zum Zeitpunkt seiner Erstellung zugrunde. Die BayernInvest übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben. Die Angaben beinhalten oder ersetzen weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung und stellen keine Kaufempfehlung oder ein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Die geäußerten Ansichten können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlagen unterliegen Schwankungen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers, ist von der persönlichen steuerlichen Situation des Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Halbjahres- und Jahresberichte können unter [www.bayerninvest.de](http://www.bayerninvest.de) in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Karlstraße 35, 80333 jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

- 1| Ab 05.07.2011: 100 % - JPM EMBI Global Diversified hedg. Euro, ab 30.06.2019: 100 % - JPM EMBIG Diversified Ex CCC Hedged EUR
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit BMO Global Asset Management
- 4| Basierend auf den Publikationen von S&P Global Ratings

